

LBPAM ISR ACTIONS HORIZON MONDE R

RAPPORT MENSUEL AU 30 SEPTEMBRE 2025



Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est double :- Offrir un portefeuille composé d'OPC à des souscripteurs qui souhaitent s'exposer sur les marchés actions internationaux pour chercher à profiter des opportunités présentées par chaque zone. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions internationales -Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR)

Actif net global	104,48 M€
VL part R	161,05 €

Caractéristiques du FCP

MSCI Acwi Net Total Return Usd	100%				
Caractéristiques					
Date de création	12/11/2019				
Date de 1ère VL de la Part	13/11/2019				
Durée minimale de placement	> 5 ans				
recommandée					
Classification AMF	Actions internationales				
Classification SFDR	Article 8				
Société de gestion	LBP AM				
Dépositaire	CACEIS Bank				
Eligible au PEA	Non				
Valorisation					
Fréquence de valorisation	Quotidienne				
Nature de la valorisation	Cours de clôture				
Code ISIN part R	FR0013450798				
Ticker Bloomberg part R	LBPIAHR FP				
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com				
Valorisateur	CACEIS Fund Administration				
Souscriptions-rachats					
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00				
Heure limite de passage d'ordre	Néant				
Ordre effectué à	Cours inconnu				
Souscription initiale minimum	Néant				
Décimalisation	1/100 000ème de part				
Frais					
Frais de gestion et autres coûts	1 00570/ TTC A-tift				
administratifs et d'exploitation	1,8067% TTC Actif net				
Commissions de surperformance	Néant				
Commission de souscription	6,00% maximum				
Commission de rachat	Néant				
NOTATION NOTATION	I NOTATION				
MORNINGSTAR TM MORNING					

MORNINGSTAR Global Large-Cap Blend Equity

 $\star\star\star$

ORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

QUANTALYS

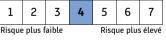




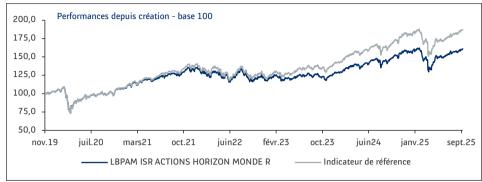




PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 septembre 2025



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	3,38%	2,93%	8,47%	38,72%	61,83%	61,05%
Indicateur de référence	4,38%	3,23%	11,38%	55,62%	88,34%	87,04%
Ecart	-1,00%	-0,29%	-2,92%	-16,90%	-26,51%	-25,99%
PERFORMANCES ANNUELLES		2024	2023	2022	2021	2020
OPC		20,54%	9,88%	-12,72%	24,23%	6,12%
Indicateur de référence		25,34%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%
Ecart		-4,79%	-8,18%	0,29%	-3,31%	-0,53%
PERFORMANCES ANNUALISÉES			1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC			8,47%	11,53%	10,11%	8,43%
Indicateur de référence			11,38%	15,88%	13,50%	11,22%
Ecart			-2,92%	-4,36%	-3,39%	-2,79%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	17,62%	15,07%	12,90%	13,16%	16,28%
Volatilité de l'indicateur de réf.	17,43%	15,03%	13,07%	13,61%	16,91%
Tracking error	2,31%	2,22%	2,19%	2,31%	2,38%
Ratio de Sharpe	1,10	0,39	0,66	0,65	0,44
Ratio d'information	0,45	-1,31	-1,99	-1,47	-1,17
Bêta	-	0,99	0,97	0,95	0,95
Données calculées sur le pas de valorisation.		Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement
Perte maximale depuis création	·	32,21%	19/02/2020	23/03/2020	289 jours

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par la tracking error.
Rêta	Il est la mesure de la sensibilité du nortefeuille par rapport à son benchmark

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Septembre 2025 a été marqué par une actualité économique particulièrement dense.

Sur le plan monétaire, la Banque Centrale Européenne a confirmé une pause prolongée dans son cycle de baisse des taux directeurs, prudente face aux incertitudes liées à l'impact potentiel des nouveaux droits de douane américains sur la zone Euro. À l'inverse, aux États-Unis, la reprise du cycle d'assouplissement monétaire par la Fed a concentré l'attention des investisseurs. En réponse au ralentissement du marché de l'emploi. ceci a favorisé un regain d'appétit pour le risque. Sur le plan géopolitique, le mois de septembre a été marqué par des développements dispersés, avec des avancées dans le conflit entre Israël et Gaza, et une intensification des affrontements entre la Russie et l'Ukraine. Du côté des entreprises, à l'approche de la saison des publications de résultats du troisième trimestre, les investisseurs vont être attentifs aux effets potentiels des droits de douane récemment instaurés.

Dans ce contexte économique un peu plus favorable, les actifs risqués ont enregistré une performance positive, notamment sur les marchés actions, avec des progressions de +2,8% pour la zone euro, +3,6% pour les États-Unis, et +3,0% pour le Japon. Les actions des pays émergents ont surperformé, affichant une hausse de +7,1%, tirée par l'Asie.

Au sein du portefeuille, nous avons réduit notre allocation en actions européennes, américaines et japonaises, et avons revu en hausse notre allocation en actions asiatiques. Nous avons également réintroduit en portefeuille une diversification sur les petites et moyennes capitalisations boursières européennes. L'exposition en actions du portefeuille était proche de 99% en fin de période.

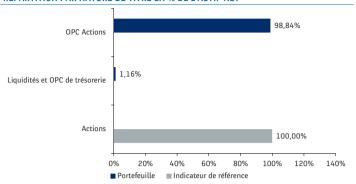
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBP AM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

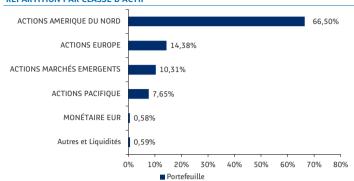
100% Msci Acwi Net Total Return Usd

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF ACTIONS AMERIQUE DU NORD





INDICATEURS CLÉS

98,84% Exposition globale actions

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	33,11%
LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	22,55%
BNP EASY US ESG ENH FP EUR	ACTIONS AMERIQUE DU NORD	10,84%

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.



LBPAM ISR ACTIONS HORIZON MONDE R

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2025

Principaux indicateurs ISR

CRITÈRES D'ÉLIGIBILITÉ POUR LES FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds doivent être investis au moins à 90% dans des fonds ayant le label ISR.

INDICATEURS ISR		•	•	Valeur du portefeuille	Valeur limite
% de fonds labélisés				92,43%	90,00%
Taux de durabilité				44,2%	15,0%
Taux de durabilité	Part des entrepris	es considérées comme des	investissements durables	au sens de la réglementa	tion SFDR.



responsable Encourager la diffusion des

meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.



Transition Energétique

Maitriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.



Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

DETAIL DES F	ONDS EN POSITIONS						
ISIN du fonds sous-jacent	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	Classe d'actif	Label ISR	Méthode de sélectivité ISR	Note ISR du fonds	Note ISR du comparable	% de l'actif net
FR001327752	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	Action	Oui	AverageScore	6,5	6,4	33,10%
FR001323940	7 LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	Action	Oui	AverageScore	6,0	6,0	22,55%
IE0000LVTJ08	BNP PAR ESY ESG ENH US-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	10,84%
FR001333027	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	Action	Oui	AverageScore	6,6	6,6	9,05%
FR001142763	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	Action	Oui	AverageScore	6,5	6,5	7,06%
LU160214490	AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C GT EUR	Action	Non	-	-	-	2,99%
IE00BCLWRD0	8 ISHARES MSCI EMU MID CAP GT EUR	Action	Non	-	-	-	2,78%
FR001089247	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	Action	Oui	AverageScore	6,9	6,9	2,59%
IE000YARBD1	BNP PAR ESY ESG EH JPN-UETFE GT EUR	Action	Oui	-	-	-	2,07%
IE00BYVJRP78	ISHARES MSCI EM SRI UCITS GT EUR	Action	Non	-	-	-	1,40%
FR001152553	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR	Action	Oui	Exclusion	5,6	5,4	1,11%
FR001152437	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,0	1,11%
FR001084238	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	Action	Oui	AverageScore	7,3	7,0	1,02%
FR001091406	BPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	Action	Oui	AverageScore	7,6	7,5	0,90%
FR001039295	OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Money Market	Oui	-	-	-	0,58%
LU095066887	UBS ETF MSCI EMU A ACC IM EUR	Action	Non	-	-	-	0,40%

KPI ISR du fonds

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 1	Valeu	r KPI 1	% couver	ture KPI 1
sous-jacent	Libette du Folius / Focile sous-jacent	l'actif net	KFI I	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	33,10%	Alignement net zéro	58,83%	41,63%	100,00%	100,00%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	22,55%	Alignement net zéro	53,01%	44,70%	100,00%	100,00%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	9,05%	Alignement net zéro	25,92%	19,10%	100,00%	100,00%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,06%	Alignement net zéro	63,07%	58,60%	100,00%	100,00%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,59%	Alignement net zéro	62,70%	52,38%	100,00%	100,00%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	1,11%	Alignement net zéro	89,71%	70,59%	100,00%	100,00%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,11%	Alignement net zéro	51,45%	50,19%	100,00%	100,00%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	1,02%	Empreinte carbone (Scope 1+2+3)	402,24	703,49	98,00%	93,27%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	0,90%	Alignement net zéro	65,96%	63,05%	100,00%	100,00%

INDICATEURS ISR DES FONDS SOUS-JACENT

ISIN du fonds	Libellé du Fonds /Poche sous-jacent	% de	KPI 2	Valeu	r KPI 2	% couver	ture KPI 2
sous-jacent	Libette du Folius / Poche sous-jacent	l'actif net	KPI 2	Portefeuille	Comparable	Portefeuille	Comparable
FR0013277522	TOCQUEVILLE US EQUITY SRI I	33,10%	Manque de diligence raisonnable	16,71%	38,85%	93,46%	92,77%
FR0013239407	LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R	22,55%	Manque de diligence raisonnable	15,40%	20,50%	96,35%	96,37%
FR0013330271	LBPAM ISR ACTIONS EMERGENTS M	9,05%	Manque de diligence raisonnable	35,83%	39,41%	97,15%	95,21%
FR0011427632	LBPAM ISR ACTIONS EX-EURO I	7,06%	Manque de diligence raisonnable	9,54%	10,90%	96,11%	95,76%
FR0010892471	LBPAM ISR ACTIONS JAPON R	2,59%	Manque de diligence raisonnable	3,22%	6,05%	98,02%	97,09%
FR0011525534	TOCQUEVILLE CROISSANCE EURO ISR I	1,11%	Biodiversity footprint - GBS	45,87	71,78	99,36%	96,85%
FR0011524370	TOCQUEVILLE VALUE EURO ISR I	1,11%	Manque de diligence raisonnable	3,97%	11,17%	82,81%	79,85%
FR0010842385	TOCQUEVILLE EURO EQUITY ISR I	1,02%	Biodiversity footprint - GBS	50,55	71,15	97,16%	96,80%
FR0010914069	LBPAM ISR ACTIONS FOCUS EURO I	0,90%	Manque de diligence raisonnable	5,90%	6,91%	85,67%	89,16%

Source des données extra financière : LBP AM